

## **SPRÁVA AUDÍTORA**

o overení priebežnej účtovnej uzávierky za obdobie  
od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023  
obchodnej spoločnosti

### **JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.**

## Správa nezávislého audítora pre akcionára spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

|                      |                                                       |
|----------------------|-------------------------------------------------------|
| Názov spoločnosti:   | JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.                  |
| Sídlo spoločnosti:   | Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8           |
| Identifikačné číslo: | 19466340                                              |
| Právna forma:        | akciová spoločnosť                                    |
| Predmet podnikania:  | pozrite bod 1 prílohy k priebežnej účtovnej uzávierke |

### Výrok audítora

Vykonalí sme audit priloženej priebežnej účtovnej uzávierky spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. (ďalej tiež „Spoločnosť“) zostavenej na základe českých účtovných predpisov, ktorá sa skladá zo súvahy k 25. septembru 2023, výkazu ziskov a strát, prehľadu o zmenách vlastného kapitálu a prehľadu o peňažných tokoch za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 a prílohy tejto priebežnej účtovnej uzávierky, ktorá obsahuje popis použitých podstatných účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie. Údaje o Spoločnosti sú uvedené v bode 1 prílohy tejto priebežnej účtovnej uzávierky.

Podľa nášho názoru priebežná účtovná uzávierka podáva verný a poctivý obraz aktív a pasív spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. k 25. septembru 2023 a nákladov a výnosov a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 v súlade s českými účtovnými predpismi.

### Základ pre výrok

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch a štandardmi Komory audítorov Českej republiky pre audit, ktorými sú medzinárodné štandardy pre audit (ISA) prípadne doplnené a upravené súvisiacimi aplikačnými doložkami. Naša zodpovednosť stanovená týmito predpismi je podrobnejšie popísaná v oddiele Zodpovednosť audítora za audit priebežnej účtovnej uzávierky. V súlade so zákonom o audítoroch a Etickým kódexom prijatým Komorou audítorov Českej republiky sme od Spoločnosti nezávislí a splnili sme aj ďalšie etické povinnosti vyplývajúce z uvedených predpisov. Domnievame sa, že dôkazné informácie, ktoré sme zhromaždili, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

### Iné skutočnosti

Porovnávacie údaje nie sú auditované z dôvodu novo vzniknutej spoločnosti v roku 2023.

### Zodpovednosť predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti za priebežnú účtovnú uzávierku

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie priebežnej účtovnej uzávierky podávajúcej verný a poctivý obraz v súlade s českými účtovnými predpismi, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie priebežnej účtovnej uzávierky tak, aby neobsahovala významné (materiálne) nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Pri zostavovaní priebežnej účtovnej uzávierky je predstavenstvo Spoločnosti povinné posúdiť, či je Spoločnosť schopná nepretržite trvať, a pokiaľ je to relevantné, popísať v prílohe priebežnej účtovnej uzávierky záležitosti týkajúce sa jej nepretržitého trvania a použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení priebežnej účtovnej uzávierky, s výnimkou prípadov, kedy predstavenstvo plánuje zrušenie Spoločnosti alebo ukončenie jej činnosti, resp. keď nemá inú reálnu možnosť ako tak urobiť.

Za dohľad nad procesom účtovného výkazníctva v Spoločnosti zodpovedá dozorná rada.

### Zodpovednosť audítora za audit priebežnej účtovnej uzávierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu, že priebežná účtovná uzávierka ako celok neobsahuje významnú (materiálnu) nesprávnosť spôsobenú podvodom alebo chybou a vydať správu audítora obsahujúcu náš výrok. Primeraná miera istoty je veľká miera istoty, avšak nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade s vyššie uvedenými predpismi vo všetkých prípadoch v priebežnej účtovnej uzávierke odhalí prípadnú existujúcu významnú (materiálnu) nesprávnosť. Nesprávnosti môžu

vznikať v dôsledku podvodov alebo chýb a považujú sa za významné (materiálne), pokiaľ je možné reálne predpokladať, že by jednotlivo alebo v súhrne mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré používatelia priebežnej účtovnej uzávierky na jej základe príjmu.

Pri vykonávaní auditu v súlade s vyššie uvedenými predpismi je našou povinnosťou uplatňovať počas celého auditu odborný úsudok a zachovávať profesijný skepticizmus. Ďalej je našou povinnosťou:

- Identifikovať a vyhodnotiť riziká významnej (materiálnej) nesprávnej priebežnej účtovnej uzávierky spôsobené podvodom alebo chybou, navrhnúť a vykonať audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získať dostatočné a vhodné dôkazné informácie, aby sme na ich základe mohli vyjadriť výrok. Riziko, že neodhalíme významnú (materiálnu) nesprávnosť, ku ktorej došlo v dôsledku podvodu, je väčšie ako riziko neodhalenia významnej (materiálnej) nesprávnej priebežnej účtovnej uzávierky, pretože súčasťou podvodu môžu byť tajné dohody (kolúzie), falšovanie, úmyselné zanedbania, nepravdivé vyhlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.
- Zoznámiť sa s vnútorným kontrolným systémom Spoločnosti relevantným pre audit v takom rozsahu, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné so zreteľom na dané okolnosti, nie aby sme mohli vyjadriť názor na účinnosť jej vnútorného kontrolného systému.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných pravidiel, primeranosť vykonaných účtovných odhadov a informácie, ktoré v tejto súvislosti predstavenstvo Spoločnosti uviedlo v prílohe priebežnej účtovnej uzávierky.
- Posúdiť vhodnosť použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení priebežnej účtovnej uzávierky predstavenstvom a to, či so zreteľom na zhromaždené dôkazné informácie existuje významná (materiálna) neistota vyplývajúca z udalostí alebo podmienok, ktoré môžu významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite trvať. Ak dôjdeme k záveru, že taká významná (materiálna) neistota existuje, je našou povinnosťou upozorniť v našej správe na informácie uvedené v tejto súvislosti v prílohe priebežnej účtovnej uzávierky, a pokiaľ tieto informácie nie sú dostatočné, vyjadriť modifikovaný výrok. Naše závery týkajúce sa schopnosti Spoločnosti nepretržite trvať vychádzajú z dôkazných informácií, ktoré sme získali do dátumu našej správy. Avšak budúce udalosti alebo podmienky môžu viesť k tomu, že Spoločnosť stratí schopnosť nepretržite trvať.
- Vyhodnotiť celkovú prezentáciu, členenie a obsah priebežnej účtovnej uzávierky, vrátane prílohy, a ďalej to, či priebežná účtovná uzávierka zobrazuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k vernému zobrazeniu.

Našou povinnosťou je informovať predstavenstvo a dozornú radu okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu vykonali, vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme.

V Prahe, dňa 16. októbra 2023

Audítorská spoločnosť:

Audítor, ktorý bol audítorskou spoločnosťou určený ako zodpovedný za vykonanie auditu menom audítorskej spoločnosti:

VGD - AUDIT, s.r.o.  
evidenčné č. 271  
Bělehradská 18, 140 00 Praha 4

Ing. Dagmar Dušková  
evidenčné č. 1919

Investičný fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investičná spoločnosť: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo:Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Predmet podnikania: fond kolektívneho investovania

Okamih zostavenia účtovnej uzávierky:

**SÚVAHA**  
**k 25. septembru 2023**

| tis. Kč      |                                                   | Bod | 25. 9. 2023        | 25. 9. 2023       | 25. 9. 2023    | 22. 6. 2023        | 22. 6. 2023       | 22. 6. 2023    |
|--------------|---------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|----------------|
|              |                                                   |     | Invest.<br>činnosť | Neinv.<br>činnosť | Celkom<br>fond | Invest.<br>činnosť | Neinv.<br>činnosť | Celkom<br>fond |
| AKTÍVA       |                                                   |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
| 3            | Pohľadávky voči bankám a<br>družstevným záložníam | 4   | 6 918              | 100               | 7 018          | -                  | 100               | 100            |
|              | <i>a) splatné na</i>                              |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
|              | <i>v tom: požiadanie</i>                          |     | 6 918              | 100               | 7 018          | -                  | 100               | 100            |
|              | <i>b) ostatné</i>                                 |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
|              | <i>pohľadávky</i>                                 |     | -                  | -                 | -              | -                  | -                 | -              |
| 5            | Dlhové cenné papiere                              | 5   | 1 074 295          | -                 | 1 074 295      | -                  | -                 | -              |
|              | <i>a) vydané</i>                                  |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
|              | <i>vládnymi</i>                                   |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
|              | <i>v tom: inštitúciami</i>                        |     | -                  | -                 | -              | -                  | -                 | -              |
|              | <i>b) vydané</i>                                  |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
|              | <i>ostatnými</i>                                  |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
|              | <i>osobami</i>                                    |     | 860 303            | -                 | 860 303        | -                  | -                 | -              |
|              | <i>c) ostatné</i>                                 |     | 213 992            | -                 | 213 992        | -                  | -                 | -              |
| 6            | Akcie, podielové listy a ostatné<br>podiely       | 6   | 319 085            | -                 | 319 085        | -                  | -                 | -              |
| 8            | Účasti s rozhodujúcim vplyvom                     | 7   | 3 975              | -                 | 3 975          | -                  | -                 | -              |
| 11           | Ostatné aktíva                                    | 8   | 7 642              | -                 | 7 642          | -                  | -                 | -              |
| Aktíva spolu |                                                   |     | 1 411 915          | 100               | 1 412 015      | -                  | 100               | 100            |



Investičný fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investičná spoločnosť: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo:Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Predmet podnikania: fond kolektívneho investovania

Okamih zostavenia účtovnej uzávierky:

| tis. Kč |                                                              | Bod | 25. 9. 2023        | 25. 9. 2023       | 25. 9. 2023    | 22. 6. 2023        | 22. 6. 2023       | 22. 6. 2023    |
|---------|--------------------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|----------------|
|         |                                                              |     | Invest.<br>činnosť | Neinv.<br>činnosť | Celkom<br>fond | Invest.<br>činnosť | Neinv.<br>činnosť | Celkom<br>fond |
| PASÍVA  |                                                              |     |                    |                   |                |                    |                   |                |
| 4       | Ostatné pasíva                                               | 9   | 1 640              | -                 | 1 640          | -                  | -                 | -              |
|         | Cudzie zdroje spolu                                          |     | 1 640              | -                 | 1 640          | -                  | -                 | -              |
| 8       | Základný kapitál                                             | 11  | -                  | 100               | 100            | -                  | 100               | 100            |
|         | z toho: a) splatený základný kapitál                         |     | -                  | 100               | 100            | -                  | 100               | 100            |
| 9       | Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom<br>investičných akcií | 12  | 1 410 275          | -                 | 1 410 375      | -                  | -                 | -              |
|         | Pasíva spolu                                                 |     | 1 411 915          | 100               | 1 412 015      | 0                  | 100               | 100            |



Investičný fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investičná spoločnosť: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo:Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Predmet podnikania: fond kolektívneho investovania

Okamih zostavenia účtovnej uzávierky:

| tis. Kč                    | Bod                                       | 25. 9. 2023  | 22. 6. 2023 |
|----------------------------|-------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY</b> |                                           |              |             |
| <b>Podsúvahové aktíva</b>  |                                           |              |             |
| 4                          | Pohľadávky z pevných termínových operácií | -            | -           |
| 8                          | Hodnoty odovzdané na obhospodarovanie     | 13 1 410 275 | -           |
| <b>Podsúvahové pasíva</b>  |                                           |              |             |
| 12                         | Záväzky z pevných termínových operácií    | -            | -           |



Investičný fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investičná spoločnosť: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Predmet podnikania: fond kolektívneho investovania

Okamih zostavenia účtovnej uzávierky:

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
**za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023**

| tis. Kč                                              |                                         | Bod | 22. 6. – 25. 9. 2023 |                   |                |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----|----------------------|-------------------|----------------|
|                                                      |                                         |     | Investičná činnosť   | Neinv.<br>činnosť | Celkom fond    |
| 5                                                    | Náklady na poplatky a provízie          | 14  | -1 508               | -                 | -1 508         |
| 6                                                    | Zisk alebo strata z finančných operácií | 15  | -74 815              | -                 | -74 815        |
| 9                                                    | Správne náklady                         | 16  | - 582                | -                 | - 582          |
|                                                      | <i>v tom:</i>                           |     |                      |                   |                |
|                                                      | <i>a) náklady na zamestnancov</i>       |     | -                    | -                 | -              |
|                                                      | <i>z toho: aa) mzdy a platy</i>         |     | -                    | -                 | -              |
|                                                      | <i>b) ostatné správne náklady</i>       |     | - 582                | -                 | - 582          |
| <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej</b> |                                         |     |                      |                   |                |
| 19                                                   | <b>činnosti pred zdanením</b>           |     | <b>-76 905</b>       | <b>-</b>          | <b>-76 905</b> |
|                                                      |                                         |     |                      |                   |                |
| 23                                                   | Daň z príjmov                           | 18  | -                    | -                 | -              |
| <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po</b>       |                                         |     |                      |                   |                |
| 24                                                   | <b>zdanení</b>                          |     | <b>-76 905</b>       | <b>-</b>          | <b>-76 905</b> |



Investičný fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investičná spoločnosť: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo:Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Predmet podnikania: fond kolektívneho investovania

Okamih zostavenia účtovnej uzávierky:

**PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM KAPITÁLI**  
**za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023**

| tis. Kč                              | Základné kapitál | Oceňov. rozdiely | Zisk/strata min rokov | Zisk (strata) | Spolu      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|---------------|------------|
| <b>Zostatok k 22. 6. 2023</b>        | <b>100</b>       | -                | -                     | -             | <b>100</b> |
| Čistý zisk/strata za účtovné obdobie | -                | -                | -                     | -             | -          |
| Zníženie základného kapitálu         | -                | -                | -                     | -             | -          |
| Ostatné zmeny                        | -                | -                | -                     | -             | -          |
| <b>Zostatok k 25. 9. 2023</b>        | <b>100</b>       | -                | -                     | -             | <b>100</b> |





Investičný fond: JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

Investičná spoločnosť: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8

IČO: 19466340

Predmet podnikania: fond kolektívneho investovania

Okamih zostavenia účtovnej uzávierky:

**Výkaz o peňažných tokoch**  
**za obdobie od 22. júna 2023 (vznik Fondu) do 25. septembra 2023**

| tis. Kč                                                                       | Bod prílohy | 22. 6. 2023 – 25. 9. 2023 |                |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|----------------|-------------------|
|                                                                               |             | Investičná časť           | Neinv. činnosť | Celkom fond       |
| <b>Prevádzková činnosť:</b>                                                   |             |                           |                |                   |
| Hospodársky výsledok pred zdanením                                            |             | -76 905                   | -              | <b>-76 905</b>    |
| <b>Úpravy o nepeňažné operácie:</b>                                           |             |                           |                |                   |
| Zmena čistej hodnoty aktív patriacej držiteľom investičných akcií             |             | 38 430                    | -              | <b>38 430</b>     |
| <b>Zmeny:</b>                                                                 |             |                           |                |                   |
| finančných aktív v RH vykázané do zisku alebo straty - dlhové cenné papiere   | 5           | -1 074 295                | -              | <b>-1 074 295</b> |
| finančných aktív v RH vykázané do zisku alebo straty - akcie, podielové listy | 6           | -323 060                  | -              | <b>-323 060</b>   |
| ostatných aktív                                                               | 8           | -7 642                    | -              | <b>-7 642</b>     |
| ostatných pasív                                                               | 9           | 1 640                     | -              | <b>1 640</b>      |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                              |             | <b>-1 441 832</b>         | <b>-</b>       | <b>-1 441 832</b> |
| <b>Investičná činnosť:</b>                                                    |             |                           |                |                   |
| Nadobudnutie stálych aktív, vr. kapitalizovaných úrokov                       |             | -                         | -              | -                 |
| <b>Peňažné prostriedky použité na investičnú činnosť</b>                      |             | <b>-</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b>          |
| <b>Finančná činnosť:</b>                                                      |             |                           |                |                   |
| Úpisy z emisie nových investičných akcií fondu                                | 12          | 1 448 750                 | -              | <b>1 448 750</b>  |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                 |             | <b>1 448 750</b>          | <b>-</b>       | <b>1 448 750</b>  |
| <b>Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>        |             | <b>6 919</b>              | <b>-</b>       | <b>6 919</b>      |
|                                                                               |             |                           |                |                   |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia                 | 4           | -                         | 100            | <b>100</b>        |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia                    | 4           | 6 919                     | 100            | <b>7 019</b>      |



# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### (a) Založenie a charakteristika Fondu

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s. (ďalej len „Fond“) bol zriadený J&T INVESTIČNOU SPOLOČNOSŤOU, a.s., IČ: 47672684, so sídlom Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (ďalej len „Spoločnosť“). Fond bol zapísaný do obchodného registra dňa 22. 6. 2023.

Fond je zapísaný v zozname investičných fondov s právnu osobnosťou vedenom ČNB podľa § 597 ods. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Zb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov.

Fond je fondom kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 zákona č. 240/2013 Zb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov, zhromažďuje peňažné prostriedky alebo peniazmi oceneľné veci od viac kvalifikovaných investorov vydávaním účastníckych cenných papierov a vykonáva spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov alebo peniazmi oceneľných vecí na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej spravuje tento majetok. Fond je založený na lehotu neurčitú.

#### **Informácie o obhospodarovateľovi**

Fond je obhospodarovaný Spoločnosťou, ktorá je podľa zákona č. 240/2013 Zb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch (ďalej len „Zákon“ alebo „ZISIF“) zodpovedná za obhospodarovanie majetku vo Fondu. Obhospodarovanie majetku sa rozumie správa majetku a nakladanie s ním, vrátane investovania na účet tohto fondu, a riadenia rizík spojených s týmto investovaním.

#### **Informácie o administrátorovi**

Administráciu Fondu vykonáva jeho obhospodarovateľ.

#### **Informácie o depozitárovi**

Depozitárom Fondu je spoločnosť ATLANTIK finanční trhy, a.s. (ďalej len „Depozitár“), IČ: 26218062, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 7328.

Depozitárom Fondu je osoba, ktorá je na základe depozitárskej zmluvy oprávnená mať v opatrovaní majetok Fondu, zriadiť a viesť peňažné účty a evidovať pohyb všetkých peňažných prostriedkov náležiacich do majetku Fondu a evidovať a kontrolovať stav iného majetku Fondu.

#### **Investičná stratégia**

Investičným cieľom Fondu je stále zhodnocovanie prostriedkov vložených akcionárovi Fondu, a to najmä na základe investícií a účastí v kapitálových spoločnostiach, cenných papierov (vrátane cenných papierov kolektívneho investovania), pohľadávok, pôžičiek a úverov či iných doplnkových aktív. Fondu nie sú poskytnuté žiadne záruky tretích osôb s cieľom ochrany akcionárov.

Investičná stratégia Fondu je zameraná na aktíva, podľa čl. 7 Štatútu. Hlavné aktíva, do ktorých Fond ako investičný fond podľa Zákona investuje v súlade so svojím Štatútom viac ako 90 % hodnoty majetku Fondu sú:

- investičné cenné papiere,
- cenné papiere vydané investičným fondom alebo zahraničným fondom,
- účasti v kapitálových obchodných spoločnostiach,
- nástroje peňažného trhu,

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

- finančné deriváty podľa Zákona,
- práva vyplývajúce zo zápisu vecí uvedených v bodoch (i) až (v) v evidencii a umožňujúce Fondu priamo alebo nepriamo nakladať s touto hodnotou aspoň obdobným spôsobom ako oprávnený držiteľ,
- pohľadávky na výplatu peňažných prostriedkov z účtu,
- úvery a pôžičky poskytnuté Fondom.

Doplnkové aktíva, do ktorých Fond, ako investičný fond podľa Zákona, investuje v súlade so svojím Štatútom v súhrne menej ako 10 % hodnoty majetku Fondu sú najmä:

- pohľadávky nespádajúce do aktív uvedených v ods. 7.1 písm. (a) vyššie,
- oceníteľné práva a
- deriváty podľa Zákona
- práva spojené s aktívami uvedenými v ods. 7.1 písm. (a) Štatútu

## **Informácie o konsolidujúcich účtovných jednotkách**

Fond je zahrnutý do konsolidovanej účtovnej uzávierky spoločnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18. Nicosia 1061, Cypruská republika, Registračné číslo: HE327810.

Fond nemá žiadnych zamestnancov.

## **(b) Štatút Fondu, odmena za obhospodarovanie, administráciu a odmena depozitárovi**

Základným dokumentom Fondu je štatút, ktorý upravuje vzájomné práva a povinnosti medzi akcionármi Fondu a Spoločnosťou, obsahuje investičnú stratégiu Fondu, popis rizík spojených s investovaním Fondu a ďalšie údaje nevyhnutné pre investorov k zasvätenému posúdeniu investície, spracovanej formou zrozumiteľnou bežnému investorovi. Štatút Fondu vydáva a aktualizuje jeho obhospodarovateľ. Štatút Fondu je dostupný na www stránkach Spoločnosti.

Poplatok Investičnej spoločnosti za obhospodarovanie a administráciu majetku Fondu sa stanoví nasledovne:

- Maximálna výška poplatku za obhospodarovanie je 0,8 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu, minimálne však 360 000,- Kč ročne;  
Konkrétna výška poplatku Investičnej spoločnosti bude stanovená v zmluve o výkone funkcie uzatvorenej medzi Investičnou spoločnosťou a Fondom, pričom môže byť stanovená odlišne pre jednotlivé druhy investičných akcií. Táto časť poplatku je príjmom Investičnej Spoločnosti; Investičná spoločnosť si vyhradzuje právo poplatok za obhospodarovanie nevyberať alebo znížiť;
- Maximálna výška poplatku za administráciu je 0,7 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu, minimálne však 240 000,- Kč ročne.  
Výška poplatku za administráciu sa môže stanoviť odlišne pre jednotlivé druhy investičných akcií. Táto časť poplatku je príjmom Investičnej spoločnosti; Investičná spoločnosť si vyhradzuje právo poplatok za administráciu nevyberať alebo znížiť.

V prípade druhu investičných akcií vedeného v inej mene ako CZK, sa všetky hodnoty použité na výpočet výkonnostnej odmeny investičných akcií kalkulujú v mene daného druhu investičných akcií a následne sa poplatok prepočíta do CZK kurzom ČNB platným ku dňu ocenenia.

Výška mesačného poplatku depozitárovi je maximálne 0,1 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu, minimálne však 720 000,- Kč ročne; konkrétna výška poplatku Depozitára bude stanovená v depozitárskej zmluve uzatvorenej medzi Depozitárom a Fondom.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

Majetok Fondu je obhospodarovaný priamo investičnou spoločnosťou, a preto sa z majetku Fondu nehradí žiadny poplatok osobám, ktorým je zverené obhospodarovanie majetku Fondu alebo jeho časti a z majetku Fondu sa nehradí ani žiadny poplatok osobám, ktorým je zverený výkon niektorých činností.

Fondovým kapitálom Fondu sa rozumie hodnota majetku Fondu znížená o hodnotu dlhov Fondu. Vo fondovom kapitáli sa zohľadňuje časové rozlíšenie bežných nákladov, najmä poplatky uvedené v štatúte, napríklad poplatok za obhospodarovanie, administráciu, výkon činnosti depozitára, audit a očakávaná daňová povinnosť ku dňu výpočtu aktuálnej hodnoty.

Všetky ďalšie náklady súvisiace s obhospodarovaním Fondu, ktoré nie sú vymenované v štatúte Fondu, sú zahrnuté v poplatku za obhospodarovanie.

## (c) Štatutárny orgán Fondu k 25. 9. 2023

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684 (ďalej len „Spoločnosť“).

Pri výkone funkcie zastupuje: Ing. Tomáš Martinec a Ing. Roman Hajda

## Zloženie dozornej rady Fondu k 25. 9. 2023:

Ing. Michal Dvořák

## Predstavenstvo a dozorná rada Investičnej spoločnosti k 25. 9. 2023

|                       | Funkcia  | Meno                |
|-----------------------|----------|---------------------|
| <b>Predstavenstvo</b> | predseda | Ing. Tomáš Martinec |
|                       | člen     | Ing. Daniel Ochman  |
|                       | člen     | Ing. Roman Hajda    |
|                       | člen     | Mgr. Miloš Pařízek  |
| <b>Dozorná rada</b>   | predseda | PhDr. Adam Tomis    |
|                       | člen     | Štěpán Ašer, MBA    |
|                       | člen     | Ing. Igor Kováč     |
|                       | člen     | Ing. Michal Kubeš   |

## (d) Zmeny v obchodnom registri

V priebehu účtovného obdobia nedošlo žiadnym zmenám v zložení predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

## (e) Organizačná štruktúra

Fond má právnu osobnosť a je tvorený imaním a nemá žiadnu organizačnú štruktúru.

## (f) Východiská na prípravu priebežnej účtovnej uzávierky

Priebežná účtovná uzávierka bola pripravená na základe účtovníctva vedeného v súlade so:

- zákonom o účtovníctve č. 563/1991 Zb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Zb. vydanou Ministerstvom financií,
- Českými účtovnými štandardmi pre finančné inštitúcie vydanými Ministerstvom financií,
- Medzinárodnými účtovnými štandardmi upravenými priamo použiteľnými predpismi Európskej únie o uplatňovaní Medzinárodných účtovných štandardov (ďalej len „medzinárodný účtovný štandard“ alebo „IFRS“) – pre oblasť finančných nástrojov.

Táto priebežná účtovná uzávierka je pripravená v súlade s vyhláškou č. 501/2002 Zb. vydanou Ministerstvom financií, ktorou sa stanovuje usporiadanie a označovanie položiek priebežnej účtovnej uzávierky a obsahové vymedzenie položiek tejto uzávierky. Zároveň táto vyhláška v §4a, ods. 1 stanovuje, aby účtovná jednotka na účely vykazovania finančných nástrojov, ich oceňovania a uvádzania informácií o nich v prílohe v účtovnej uzávierke postupovala podľa medzinárodných účtovných štandardov upravených priamo použiteľnými predpismi Európskej únie o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (ďalej len „medzinárodný účtovný štandard“ alebo „IFRS“).

Priebežná účtovná uzávierka je spracovaná na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov. Aktíva a záväzky Fondu sa oceňujú v reálnej hodnote.

Priebežná účtovná uzávierka vychádza z predpokladu, že účtovná jednotka bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti a že u nej nenastáva žiadna skutočnosť, ktorá by ju obmedzovala alebo jej zabraňovala v tejto činnosti pokračovať aj v dohľadnej budúcnosti.

Súvahový deň účtovnej uzávierky je 25. 9. 2023. Účtovné obdobie je od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023, porovnateľným obdobím je otváracia súvaha.

Všetky uvedené údaje sú v tisícoch Kč (tis. Kč), ak nie je uvedené inak.

Príloha obsahuje údaje za investičnú aj neinvestičnú činnosť. Pre neinvestičnú činnosť sú relevantné predovšetkým body 4 – Pohľadávky voči bankám a 11 – Základný kapitál.

Táto účtovná uzávierka je nekonsolidovaná.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## 2. PODSTATNÉ ÚČTOVNÉ METÓDY A PRAVIDLÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ UZÁVIERKY

Podstatné účtovné metódy a pravidlá použité pri zostavovaní tejto účtovnej uzávierky sú uvedené nižšie.

### (a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je okamihom uskutočnenia účtovného prípadu najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia obeživa,
- deň nákupu alebo predaja valút, devíz, príp. cenných papierov,
- deň vykonania platby,
- deň pripísania (valuty) prostriedkov podľa výpisu z účtu,
- deň dohodnutia a deň vyrovnania spotových obchodov, t. j. nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo komodít s takým termínom dodania, kedy obdobie od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania nie je dlhší ako 2 dni,
- deň dohodnutia a deň vyrovnania obchodov s derivátmi,

Účtovná jednotka zvolila, že spotové obchody (t. j. účtovné prípady nákupu a predaja finančných aktív s obvyklým termínom dodania) sa v deň dohodnutia obchodu vykazujú priamo v príslušnej položke aktív alebo pasív.

### (b) Finančné aktíva a finančné záväzky

#### (i) Zaúčtovanie a prvotné ocenenie

Účtovná jednotka prvotne zaúčtuje vybrané finančné aktíva a finančné záväzky (napr. pohľadávky voči klientom, záväzky voči klientom, a pod.) v okamihu, ku ktorému vzniknú. Všetky ostatné finančné nástroje (vrátane spotových nákupov a predajov finančných aktív) sú zaúčtované k dátumu dohodnutia obchodu, čo je dátum, kedy sa účtovná jednotka stane stranou zmluvných ustanovení príslušného finančného inštrumentu.

Finančné aktívum alebo finančný záväzok je prvotne ocenený v reálnej hodnote, ktorá je upravená o transakčné náklady. Táto úprava o transakčné náklady neplatí pre finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL). Transakčné náklady sú náklady priamo priraditeľné k vytvoreniu alebo emisii.

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty finančného nástroja pri prvotnom zaúčtovaní je obvykle transakčná cena (t. j. reálna hodnota poskytnutého alebo prijatého protiplnenia).

#### (ii) Klasifikácia

##### Finančné aktíva

Pri prvotnom zaúčtovaní je finančné aktívum klasifikované ako oceňované:

- naakumulovanou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL).

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

Finančné aktívum je ocenené v naakumulovanej hodnote (AC), pokiaľ splní obe z nasledujúcich podmienok a zároveň nie je určené ako oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL):

- aktívum sa drží v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať finančné aktíva s cieľom získania zmluvných peňažných tokov,
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne dátumy peňažných tokov tvorených výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny (tzv. „SPPI test“).

Dlhový nástroj je ocenený reálnou hodnotou proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI), iba pokiaľ splní obe z nasledujúcich podmienok a zároveň nie je určený ako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku alebo straty:

- aktívum sa drží v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív,
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne dátumy peňažných tokov tvorených výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny (tzv. „SPPI test“).

Pri prvotnom zaúčtovaní majetkového cenného papiera, ktorý nie je určený na obchodovanie („held for trading“) môže účtovná jednotka neodvolateľne určiť, že bude vykazovať následné zmeny v reálnej hodnote proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI). Táto voľba sa môže vykonať a aplikovať na úrovni danej investície.

Všetky ostatné finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL). Finančné aktíva, ktoré sú určené na obchodovanie („held for trading“) a finančné aktíva, ktorých výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty, sa oceňujú vo FVTPL, pretože dané finančné aktíva sa nedržia s cieľom získania zmluvných peňažných tokov ani nedržia s cieľom dosiahnutia cieľa, tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív.

Okrem toho, pri prvotnom zaúčtovaní, účtovná jednotka môže neodvolateľne zaradiť finančné aktívum, ktoré inak spĺňa požiadavky, aby sa oceňovalo v AC alebo FVOCI, ako oceňované vo FVTPL, pokiaľ sa tým vylúči alebo významne obmedzí oceňovací alebo účtovný nesúlad, ktorý by inak nastal.

## Vyhodnotenie obchodného modelu

Obchodný model účtovnej jednotky je stanovený na úrovni, ktorá odráža spôsob spoločného riadenia skupín finančných aktív s cieľom dosiahnutia určitého obchodného cieľa. Táto podmienka teda nepredstavuje prístup ku klasifikácii podľa nástrojov jednotlivo, ale je stanovená na vyššej úrovni agregácie. Účtovná jednotka berie do úvahy všetky relevantné informácie a dôkazy, ktoré sú k dispozícii k dátumu posudzovania. Tieto relevantné informácie a dôkazy zahŕňajú okrem iného nasledujúce:

- stanovené metódy a ciele pre portfólio a prístup k týmto metódam v praxi. T. j. najmä či sa stratégia účtovnej jednotky zameriava na výnos zo zmluvného úroku, udržiavanie profilu úrokovej sadzby, zhodu durácie finančných aktív s duráciou záväzkov, ktoré slúžia ako zdroj financovania týchto finančných aktív alebo realizácie peňažných tokov predajom aktív;
- ako je hodnotená výkonnosť obchodného modelu a finančných aktív držaných v rámci tohto obchodného modelu a ako je daná výkonnosť predkladaná kľúčovému vedeniu účtovnej jednotky;
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu a finančných aktív držaných v rámci tohto obchodného modelu a najmä spôsob, akým sa tieto riziká riadia;
- ako sú odmeňovaní manažéri a vedúci účtovnej jednotky, napr. či sú odmeny založené na reálnej hodnote riadených aktív alebo na inkasovaných zmluvných peňažných tokoch;
- početnosť, objem a načasovanie predajov v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre dané predaje a ich očakávania v budúcnosti. Avšak informácie o predajoch sa nevyhodnocujú izolovane, ale ako súčasť celkového vyhodnotenia, ako sa ciele stanovené účtovnou jednotkou pre riadenie finančných aktív dosahujú a ako sa peňažné toky realizujú.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

Účtovná jednotka vyhodnotila, že má iba jeden obchodný model, ktorý obsahuje všetky aktíva vrátane akcií, investičných akcií iných investičných fondov kvalifikovaných investorov, nakopených účastí do jednotlivých spoločností formou majetkových účastí, podielových listov, dlhopisov, úverov, zmeniek, reverzných repo operácií, pohľadávok voči bankám a derivátov. Obhospodarovateľ Fondu vykonáva rozhodnutie na základe reálnej hodnoty aktív a tieto aktíva riadi s cieľom túto reálnu hodnotu realizovať. Ďalej sleduje primárne vývoj reálnych hodnôt aktív a záväzkov Fondu z dôvodu pravidelného výpočtu a zverejnenia čistej hodnoty aktív na 1 akciu. Všetky finančné aktíva účtovná jednotka zaradila do kategórie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL).

## Reklasifikácia

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa finančné aktíva nereklasifikujú s výnimkou, pokiaľ účtovná jednotka v bežnom účtovnom období zmení obchodný model pre riadenie finančných aktív a potom sa v nasledujúcom účtovnom období príslušné finančné aktíva reklasifikujú.

## **Finančné záväzky**

Účtovná jednotka môže klasifikovať svoje finančné záväzky, iné ako finančné záruky a poskytnuté prísluby, ako oceňované:

- naakumulovanou hodnotou, alebo
- reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL).

Účtovná jednotka klasifikuje a oceňuje svoje finančné záväzky reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL), keďže svoje finančné aktíva a finančné záväzky riadi a ich výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty a v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík a investičnou stratégiou.

## **(iii) Odúčtovanie**

### **Finančné aktíva**

Účtovná jednotka odúčtuje finančné aktívum, pokiaľ

- zmluvné práva na peňažné toky z finančného aktíva zaniknú, alebo
- prevedie práva získať peňažné toky v transakcii, v ktorej sa prevedú v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom finančného aktíva alebo v ktorej účtovná jednotka ani neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom finančného aktíva a kedy si nezachová kontrolu nad finančným aktívom.

Pri odúčtovaní finančného aktíva sa rozdiel medzi

- a) účtovnou hodnotou aktíva (alebo časti účtovnej hodnoty alokovanej na časť odúčtovaného aktíva) a
- b) súčtom (i) prijatej úhrady (vrátane akéhokoľvek nadobudnutého aktíva zníženého o hodnotu akéhokoľvek novo prijatého záväzku) a (ii) nakumulovaného zisku alebo straty, ktoré sa zaúčtovali vo vlastnom kapitáli, vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Akýkoľvek kumulovaný zisk alebo strata zaúčtovaná vo vlastnom kapitáli v súvislosti s majetkovými cennými papiermi, ktoré sú určené ako oceňované reálnou hodnotou proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI), nie je pri odúčtovaní zaúčtovaný vo výkaze ziskov a strát.



# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

Existujú prípady, kedy účtovná jednotka uzatvára také transakcie, v ktorých prevádza aktíva vykázané v súvahe, ale ponecháva si, buď všetky alebo v podstate všetky riziká a úžitky spojené s prevedenými finančnými aktívami alebo ich časťami. V takýchto prípadoch sa prevedené aktíva neodúčtujú. Príkladom týchto transakcií môžu byť pôžičky cenných papierov a repo operácie.

Pri transakciách, v ktorých účtovná jednotka ani neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom finančného aktíva, ale kedy si zachová kontrolu nad finančným aktívom, účtovná jednotka pokračuje vo vykazovaní aktíva do tej miery, ako je vystavená zmenám v hodnote prevedeného aktíva.

## Finančné záväzky

Účtovná jednotka odúčtuje finančný záväzok, pokiaľ sú jej zmluvné záväzky splnené, zrušené alebo zaniknú.

### (iv) Modifikácia finančných aktív a finančných záväzkov

#### Finančné aktíva

Pokiaľ sú podmienky finančného aktíva modifikované, potom účtovná jednotka zhodnotí, či sú peňažné toky modifikovaného finančného aktíva významne odlišné.

Pokiaľ sú peňažné toky významne odlišné, potom sa zmluvné právo na peňažné toky z pôvodného finančného aktíva považuje za zaniknuté. V takom prípade sa pôvodné finančné aktívum odúčtuje (pozrite bod 2b (iii)) a nové finančné aktívum sa zaúčtuje a vykáže v reálnej hodnote.

Pokiaľ peňažné toky z modifikovaného aktíva oceneného v naakumulovanej hodnote nie sú významne odlišné, potom modifikácia nevedie k odúčtovaniu finančného aktíva. V takom prípade účtovná jednotka prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva a zaúčtuje sumu vznikajúcu z úpravy hrubej účtovnej hodnoty ako zisk alebo strata z modifikácie do výkazu zisku a straty. Pokiaľ sa taká modifikácia vykoná z dôvodu finančných ťažkostí dlžníka, potom sa daný zisk alebo strata vykáže spoločne s tvorbou, rozpustením, resp. použitím opravných položiek vo výkaze ziskov a strát. V ostatných prípadoch sa daný zisk alebo strata vykáže spoločne s výnosmi z úrokov vo výkaze ziskov a strát.

#### Finančné záväzky

Účtovná jednotka odúčtuje finančný záväzok, pokiaľ sú podmienky finančného záväzku modifikované a peňažné toky modifikovaného záväzku sú významne odlišné. V takom prípade sa nový finančný záväzok na základe modifikovaných podmienok zaúčtuje v reálnej hodnote. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou zaniknutého finančného záväzku a nového finančného záväzku s modifikovanými podmienkami sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát.

### (v) Zápočet a vykazovanie v čistej (netto) hodnote

Finančné aktíva a finančné záväzky sa započítajú a ich čistá hodnota sa vykáže v súvahe, pokiaľ a len pokiaľ má účtovná jednotka aktuálne právne vymáhateľné právo započítať dané zostatky a účtovná jednotka plánuje buď vyrovnanie v čistej (netto) hodnote alebo realizáciu aktíva a vyrovnanie záväzku súčasne.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

Výnosy a náklady sa vykážu v čistej (netto) hodnote iba vtedy, pokiaľ to povoľujú príslušné IFRS štandardy alebo tiež zisky a straty plynúce zo skupiny podobných transakcií takýchto ako je obchodná aktivita účtovnej jednotky.

## (vi) Ocenenie v reálnej hodnote

„Reálna hodnota“ je cena, ktorá by sa získala z predaja aktíva alebo zaplatila za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia na hlavnom (alebo najvýhodnejšom) trhu, ku ktorému má účtovná jednotka k danému dňu prístup (tzv. exit cena).

Portfóliá finančných aktív a finančných záväzkov, ktoré sú vystavené trhovým rizikám a úverovému riziku, ktoré sú riadené účtovnou jednotkou na základe svojej čistej expozície voči buď trhovým rizikám, alebo úverovému riziku, sa ocenia na základe ceny, ktorá by sa získala za predaj čistej dlhej pozície (alebo zaplatila za prevod čistej krátkej pozície) pre konkrétnu rizikovú expozíciu. Úpravy stanovené na úrovni portfólia (napr. úprava ponukových a dopytových cien alebo úprava úverového rizika, ktoré zohľadňujú ocenenie na základe čistej pozície) sú alokované na jednotlivé aktíva a záväzky na základe príslušnej rizikovej úpravy jednotlivého inštrumentu v portfóliu.

Reálna hodnota záväzku odráža riziko nesplnenia. Riziko nesplnenia zahŕňa, avšak nemusí byť obmedzené na, vlastné úverové riziko účtovnej jednotky. Reálna hodnota finančného záväzku, ktorý obsahuje prvok splatenia na požiadanie (napr. vklad splatný na požiadanie), nie je nižší ako suma splatná na požiadanie diskontovaná od prvého dňa, kedy sa môže požadovať jej splatenie. Pozrite bližšie bod 22 (Reálna hodnota).

## (vii) Zaradenie finančného nástroja do kategórie oceňovanej reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL)

### Finančné aktíva

Pri prvotnom zaúčtovaní môže účtovná jednotka zaradiť určité finančné aktívum do oceňovacej kategórie FVTPL, pretože toto určenie/zaradenie eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad („accounting mismatch“), ktorý by inak nastal.

### Finančné záväzky

Účtovná jednotka môže zaradiť určité finančné záväzky do oceňovacej kategórie FVTPL z nasledujúcich dôvodov:

- záväzky sa riadia, posudzujú a vnútorne vykazujú na základe reálnej hodnoty alebo
- toto zaradenie eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad („accounting mismatch“), ktorý by inak nastal.

## (c) Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniarom a pohľadávky voči nebankovým subjektom

Položka súvahy Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniarom zahŕňa nasledujúce:

- úvery a pôžičky povinne ocenené reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL) alebo zaradené do FVTPL, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote, ktorých zmena sa okamžite zaúčtuje do zisku alebo straty.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

Naakumulované úroky sú súčasťou účtovných skupín, v ktorých sa o aktívach účtuje, a vykazujú sa spoločne s daným aktívom.

## (d) Cenné papiere

### Majetkové cenné papiere

Majetkové cenné papiere vykázané v položke súvahy „Akcie, podielové listy a ostatné podiely“ zahŕňajú nasledujúce:

- majetkové cenné papiere neodvolateľne určené, že ich následné zmeny v reálnej hodnote sa budú vykazovať proti ostatnému úplnému výsledku (FVOCI). Toto určenie je na báze jednotlivých inštrumentov pri prvotnom zaúčtovaní a dané majetkové cenné papiere nesmú byť „určené na obchodovanie“.

### Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere vykázané v položke súvahy „Dlhové cenné papiere“ zahŕňajú nasledujúce oceňovacie kategórie:

- dlhové cenné papiere povinne ocenené reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL) alebo zaradené do FVTPL (pozrite bod 2a (ii) a 2a (viii) vyššie), ktoré sú ocenené v reálnej hodnote, ktorej zmena sa okamžite zaúčtuje do zisku alebo straty.

Zisky/straty, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, sa vykážu v rámci položky „Zisk alebo strata z finančných operácií“.

### Odúčtovanie cenných papierov

Pri predaji cenných papierov v oceňovacej kategórii FVTPL účtovná jednotka používa na ocenenie úbytku cenných papierov metódu priemernej ceny.

## (e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktív a záväzkov určených na obchodovanie a z ostatných finančných aktív a finančných záväzkov ocenených vo FVTPL sú súčasťou zmeny reálnej hodnoty a sú vykázané v položke „Zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva predstavuje pravdepodobné plnenie, s neistým časovým rozvrhom a výškou. Rezerva sa tvorí na vrub nákladov vo výške, ktorá je najlepším odhadom výdavkov nevyhnutných na vyrovnanie existujúceho dlhu.

Rezerva sa tvorí v prípade, pokiaľ sú splnené nasledujúce kritériá:

- existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí,
- je pravdepodobné alebo isté, že plnenie nastane a vyžiada si odliv prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech, pričom „pravdepodobné“ znamená pravdepodobnosť vyššiu ako 50 %,
- je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnenia.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

## (g) Zachytenie operácií v cudzích menách

Transakcie vyčíslené v cudzej mene sa účtujú v tuzemskej mene prepočítané devízovým kurzom vyhláseným Českou národnou bankou platným v deň transakcie alebo v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

Aktíva a pasíva vyčíslené v cudzej mene spoločne s devízovými spotovými transakciami pred dňom splatnosti sa prepočítavajú do tuzemskej meny v devízovom kurze vyhlasovanom Českou národnou bankou platnom k dátumu súvahy. Výsledný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzej mene, okrem majetkových účastí v cudzej mene oceňovaných do ostatného úplného výsledku, prípadne položiek zaistujúcich menové riziko vyplývajúce zo zmlúv, ktoré ešte nie sú vykázané v súvahe Fondu, alebo z očakávaných budúcich transakcií, je vykazaný vo výkaze ziskov a strát ako „Zisk alebo strata z finančných operácií“.

## (h) Účasti s rozhodujúcim vplyvom a podstatným vplyvom

### Účasti s rozhodujúcim vplyvom

Dcérsky podnik (účasť s rozhodujúcim vplyvom) je účtovná jednotka ovládaná inou účtovnou jednotkou. Ovládanie jednotky, do ktorej sa investovalo, znamená, že investor ovláda jednotku, do ktorej investoval, pokiaľ je vystavený variabilným výnosom alebo na ne má nárok na základe svojej angažovanosti v tejto jednotke a môže tieto výnosy prostredníctvom svojej moci nad touto jednotkou ovplyvňovať.

Investor teda ovláda jednotku, do ktorej investoval iba vtedy, pokiaľ platia všetky nasledujúce body:

- má moc nad jednotkou, do ktorej investoval,
- na základe svojej angažovanosti v jednotke, do ktorej investoval, je vystavený variabilným výnosom alebo má na také výnosy právo,
- je schopný využívať moc nad jednotkou, do ktorej investoval, na ovplyvnenie výšky svojich výnosov.

### Účasti s podstatným vplyvom

Pridružený podnik (účasť s podstatným vplyvom) je účtovná jednotka, v ktorej má investor podstatný vplyv.

Podstatný vplyv je možnosť zúčastniť sa rozhodovania o finančných a prevádzkových zásadách a rozhodnutiach jednotky, do ktorej sa investovalo, ale nie je to ovládanie ani spoluovládanie takýchto zásad.

Ak účtovná jednotka drží priamo či nepriamo (napr. prostredníctvom dcérskych podnikov) 20 alebo viac percent hlasovacích práv jednotky do ktorej investovala, berie sa to tak, že má podstatný vplyv, pokiaľ sa nemôže jasne preukázať opak. Naopak, ak drží účtovná jednotka priamo alebo nepriamo (napr. prostredníctvom dcérskych podnikov) menej ako 20 percent hlasovacích práv jednotky, do ktorej investovala, berie sa to tak, že nemá podstatný vplyv, pokiaľ sa taký vplyv nemôže jasne preukázať. Podstatné alebo väčšinové vlastníctvo iného investora nemusí účtovnej jednotke nutne brániť v tom, aby mala podstatný vplyv.

Existencia podstatného vplyvu účtovnej jednotky sa obvykle dokazuje splnením jednej alebo viacerých nasledujúcich okolností:

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

- zastúpením v predstavenstve alebo obdobnom vedúcom orgáne jednotky, do ktorej sa investovalo;
- účasťou na tvorbe zásad, vrátane účasti na rozhodovaní o dividendách alebo iných prídeloch zo zisku;
- významné transakcie medzi účtovnou jednotkou a jednotkou, do ktorej sa investovalo;
- vzájomná výmena manažérskeho personálu alebo
- poskytovanie kľúčových technických informácií.

Pri prvotnom zachytení je účasť v spoločnosti zachytená v obstarávacej hodnote, ktorá predstavuje reálnu hodnotu.

Následne sa účasť v spoločnosti vykáže v reálnej hodnote. Precenenie účasti v spoločnostiach vrátane prepočtu cudzích mien je vykázané v položke „Zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze zisku a straty.

## (i) Daň z príjmov

### Splatná daň

Daňový základ pre daň z príjmov sa vypočíta z hospodárskeho výsledku bežného obdobia pred zdanením pripočítaním daňovo neuznatelných nákladov, odčítaním výnosov, ktoré nepodliehajú dani z príjmov, a ďalej úpravou o zľavy na dani a prípadné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychádza z všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov s použitím očakávanej daňovej sadzby platnej pre nasledujúce obdobie. Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba v prípade, keď neexistuje pochybnosť o jej ďalšom uplatnení v nasledujúcich účtovných obdobiach.

## (j) Vydané investičné akcie Fondu

Vydané investičné akcie Fondu predstavujú tzv. „nástroje s predajnou opciou“. Nástroje s predajnou opciou spĺňajúce definíciu finančného záväzku podľa IAS 32, a ktoré spĺňajú podmienky uvedené v IAS 32 ods. 16A a 16B, sú klasifikované a prezentované vo vlastnom kapitáli fondu. Avšak investičné akcie vydané Fondom nespĺňajú podmienky uvedené v IAS 32 ods. 16A a 16B, a preto sú klasifikované a prezentované ako finančný záväzok v položke „Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom investičných akcií“.

Položka súvahy „Čistá hodnota aktív patriacich podielnikom“ sa odchyľuje od názvov položiek súvahy definovaných podľa prílohy č. 1 vo vyhláške č. 501/2002 z dôvodu zachovania verného a poctivého obrazu v súlade s §7 zákona č. 563/1991, o účtovníctve.

Súčasťou tejto položky súvahy sú oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov, nerozdelený zisk/strata minulých období, zisk/strata bežného obdobia a hodnota vydaných a odkúpených investičných akcií.

## (k) Výnosy z dividend

Prijaté dividendy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v okamihu, keď vznikne právo na prijatie dividendy.

Prijaté dividendy sa vykazujú v položke „Výnosy z akcií a podielov“.

## (l) Náklady na poplatky a provízie, správne náklady

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke

ku dňu 25. september 2023

---

Jednorazové poplatky s výnimkou tých, ktoré sú priamo spojené s nákupom cenných papierov vo FVOCI, sa účtujú priamo do nákladov.

## **(m) Použitie odhadov**

Zostavenie účtovnej uzávierky vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti vykonávalo odhady, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a pasív aj podmienených aktív a pasív k dátumu zostavenia účtovnej uzávierky a nákladov a výnosov v príslušnom účtovnom období. Tieto odhady sú založené na informáciách dostupných k dátumu zostavenia účtovnej uzávierky a môžu sa od skutočných výsledkov líšiť.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke

ku dňu 25. september 2023

---

## 3. VPLYV ZMIEN ÚČTOVNÝCH METÓD A OPRÁV ZÁSADNÝCH CHÝB

### (a) Opravy chýb minulých účtovných období

Opravy nákladov alebo výnosov minulých účtovných období sa účtujú na účtoch nákladov alebo výnosov bežného obdobia, pokiaľ nejde o opravy zásadných chýb týkajúcich sa predchádzajúcich období.

Opravy zásadných chýb účtovania výnosov a nákladov minulých období a zmeny účtovných metód sú zachytené prostredníctvom položky „Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z predchádzajúcich období“ v súvahe Fondu (neinvestičná časť), prípadne prostredníctvom položky „Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom investičných akcií“ (investičná časť).

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## 4. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

### a) Pohľadávky voči bankám podľa druhu

| Investičná činnosť   |              |             |
|----------------------|--------------|-------------|
|                      | 25. 9. 2023  | 22. 6. 2023 |
| Bežné účty v bankách | 6 918        | -           |
| <b>Spolu</b>         | <b>6 918</b> | <b>-</b>    |
| Neinvestičná činnosť |              |             |
|                      | 25. 9. 2023  | 22. 6. 2023 |
| Bežné účty v bankách | 100          | 100         |
| <b>Spolu</b>         | <b>100</b>   | <b>100</b>  |

Bežné účty sú splatné na požiadanie.

### b) Klasifikácia pohľadávok voči bankám podľa oceňovacích kategórií

Všetky pohľadávky voči bankám k 25. 9. 2023 sú ocenené v reálnej hodnote podľa IFRS 9.

## 5. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

### a) Dlhové cenné papiere podľa druhu

|                                     | 25. 9. 2023      | 22. 6. 2023 |
|-------------------------------------|------------------|-------------|
| Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | 860 303          | -           |
| Zmenky oceňované reálnou hodnotou   | 213 992          | -           |
| <b>Spolu</b>                        | <b>1 074 295</b> | <b>-</b>    |

### b) Dlhové cenné papiere podľa oceňovacích kategórií

Všetky dlhové cenné papiere sú ocenené v reálnej hodnote do zisku alebo straty (FVTPL) podľa IFRS 9.



# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

c) **Analýza dlhových cenných papierov povinne oceňovaných reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL)**

|                                       | 25. 9. 2023      | 22. 6. 2023 |
|---------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Vydané finančnými inštitúciami</b> |                  |             |
| - Kótované na burze v ČR              | 385 920          | -           |
| - Kótované na inom trhu CP            | 474 383          | -           |
| - Nekótované                          | 213 992          | -           |
| <b>Medzisúčet</b>                     | <b>1 074 295</b> | -           |
| <b>Spolu</b>                          | <b>1 074 295</b> | -           |

## 6. AKCIE, PODIELOVÉ LISTY A OSTATNÉ PODIELY

a) **Akcie, podielové listy a ostatné podiely podľa druhu**

|                            | 25. 9. 2023    | 22. 6. 2023 |
|----------------------------|----------------|-------------|
| Oceňované reálnou hodnotou |                |             |
| - akcie                    | 319 085        | -           |
| <b>Spolu</b>               | <b>319 085</b> | -           |

b) **Akcie, podielové listy a ostatné podiely podľa oceňovacích kategórií**

|                            | 25. 9. 2023    | 22. 6. 2023 |
|----------------------------|----------------|-------------|
| Oceňované reálnou hodnotou |                |             |
| - do výsledovky            | 319 085        | -           |
| <b>Spolu</b>               | <b>319 085</b> | -           |

c) **Analýza akcií, podielových listov a ostatných podielov oceňovaných reálnou hodnotou do výsledovky**

|                                         | 25. 9. 2023    | 22. 6. 2023 |
|-----------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>Vydané nefinančnými inštitúciami</b> |                |             |
| - Kótované na inom trhu CP              | 319 085        | -           |
| <b>Spolu</b>                            | <b>319 085</b> | -           |

Žiadna z vyššie uvedených investícií nebola v roku 2023 predaná.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## 7. ÚČASTI S ROZHODUJÚCIM VPLYVOM A PODSTATNÝM VPLYVOM

### a) Účasti s rozhodujúcim vplyvom

*Hodnota účastí s rozhodujícím vplyvom k 25. 9. 2023*

| Názov spoločnosti           | Vklad do základného kapitálu | Príplatok mimo ZK | Priame obstarávacie náklady | Trvalé zníženie hodnoty | Zmena trhového ocenenia | Účtovná hodnota  |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| JTPEG Financing CZ I, a.s.  | 1 937 000                    | -                 | -                           | -                       | -                       | 1 937 000        |
| JTPEG Financing SK I, a. s. | 2 012 477                    | -                 | -                           | -                       | 25 496                  | 2 037 973        |
| <b>Spolu</b>                | <b>3 949 477</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>-</b>                | <b>25 496</b>           | <b>3 974 973</b> |

### a) Účasti s podstatným vplyvom

Fond nevlastnej účasti s podstatným vplyvom

## 8. OSTATNÉ AKTÍVA

|                                                       | 25. 9. 2023  | 22. 6. 2023 |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Pohľadávky z obchodovania s cennými papiermi - kupóny | 7 642        | -           |
| <b>Ostatné aktíva spolu</b>                           | <b>7 642</b> | <b>-</b>    |

## 9. OSTATNÉ PASÍVA

|                                                         | 25. 9. 2023  | 22. 6. 2023 |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Ostatné záväzky                                         | 14           | -           |
| Záväzky voči Spoločnosti (poplatok za obhospodarovanie) | 1 044        | -           |
| Dohadné účty pasívne                                    | 578          | -           |
| Záväzky z obchodovania s cennými papiermi               | 4            | -           |
| <b>Ostatné pasíva spolu</b>                             | <b>1 640</b> | <b>-</b>    |

## 10. REZERVY

Fond netvorí rezervu na daň z príjmov právnických osôb.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## 11. ZÁKLADNÝ KAPITÁL

Zapisovaný základný kapitál Fondu je rozvrhnutý na 100 tisíc kusových zakladateľských akcií na meno v celkovej výške 100 000,- Kč. Zakladateľské akcie boli vydané ako zaknihované cenné papiere a sú prevoditeľné len so súhlasom predstavenstva Fondu.

Tento údaj sa týka neinvestičnej činnosti Fondu.

## 12. ČISTÁ HODNOTA AKTÍV PATRIACA DRŽITEĽOM INVESTIČNÝCH AKCIÍ

Kapitál investičnej časti Fondu sa vykazuje v položke „Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom investičných akcií“, pozrite kapitolu Podstatné účtovné metódy a pravidlá bod 2 j.

Základom pre stanovenie ceny investičnej akcie Fondu na účely vydávania investičných akcií Fondu a pre účely spätného predaja investičných akcií Fondu je výška čistých aktív Fondu. Cena investičnej akcie sa vypočítava ako podiel výšky čistých aktív Fondu (NAV) a počtu vydaných investičných akcií k danému dňu. Investičné akcie sa predávajú investorom na základe ročne stanovovanej predajnej ceny.

V štatúte je definovaný jeden druh EUR investičných akcií.

Vydané investičné akcie Fondu v ks a v tis. Kč k:

|                                                          | 25. 9. 2023 |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| v ks                                                     |             |
| Vydané investičné akcie                                  | 610 000     |
| v tis. Kč                                                |             |
| Vydané investičné akcie                                  | 1 410 275   |
| Čistá hodnota aktív na investičnú akciu (v EUR) k 25. 9. | 94,8287     |

Vývoj vydaných investičných akcií Fondu v ks a v tis. Kč:

|                               | 25. 9. 2023 |
|-------------------------------|-------------|
| v ks                          |             |
| K 22. júnu 2023               | -           |
| Vydané počas roka             | 610 000     |
| Odkúpené počas roka           | -           |
| Zostatok k 25. septembru 2023 | 610 000     |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

| v tis. Kč                                                         | 25. 9. 2023      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>K 22. júnu 2023</b>                                            | -                |
| Zmena čistej hodnoty aktív patriacej držiteľom investičných akcií | -76 905          |
| Vydané počas roka                                                 | 1 448 750        |
| Odkúpené počas roka                                               | -                |
| Kurzové rozdiely investičných akcií vydaných v cudzích menách     | 38 430           |
| <b>Zostatok k 25. septembru 2023</b>                              | <b>1 410 275</b> |

## 13. HODNOTY ODOVZDANÉ NA OBHOSPODAROVANIE

Fond odovzdal celý svoj majetok vo výške 1 410 275 tis. Kč na obhospodarovanie Spoločnosti.

## 14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVÍZIE

Poplatky a provízie zahŕňajú:

|                                                  | 2023         |
|--------------------------------------------------|--------------|
| Ostatné poplatky                                 | -            |
| <b>Výnosy z poplatkov a provízií spolu</b>       | -            |
| Poplatky za peňažné operácie                     | 8            |
| Poplatky za predaj cenných papierov              | 88           |
| Poplatok za custody služby                       | 97           |
| Poplatok za obhospodarovanie fondu               | 1 044        |
| Poplatok depozitárovi                            | 270          |
| Ostatné poplatky                                 | 1            |
| <b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>      | <b>1 508</b> |
| <b>Čistý náklad na poplatky a provízie spolu</b> | <b>1 508</b> |

## 15. ZISK ALEBO STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

|                                                                            | 2023           |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Zisk/strata z cenných papierov oceň. reálnou hodnotou vr. úrokového výnosu | -44 706        |
| Zisk/strata z devízových operácií                                          | 8 319          |
| Zisk/strata z kurzových rozdielov z vydaných investičných akcií            | -38 430        |
| <b>Zisk (+)/strata (-) z finančných operácií spolu</b>                     | <b>-74 815</b> |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

Strata z cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov alebo výnosov predstavuje predovšetkým zisky a straty z precenenia cenných papierov na reálnu hodnotu vrátane úrokových výnosov a realizované zisky/straty z predajov.

Zisk z devízových operácií predstavuje hodnotu kurzových rozdielov z devízových účtov a z vyrovnania cudzomenových pohľadávok a záväzkov.

Všetky zisky a straty z finančných operácií sú z finančných nástrojov povinne ocenených vo FVTPL.

## 16. SPRÁVNE NÁKLADY

|                              | 22. 6. – 25. 9. 2023 |
|------------------------------|----------------------|
| Audit                        | 526                  |
| Ostatné služby               | 56                   |
| <b>Správne náklady spolu</b> | <b>582</b>           |

## 17. VÝNOSY/NÁKLADY PODĽA OBLASTÍ

### (a) Geografické oblasti

|                                         | Česká republika<br>22. 6. – 25. 9.<br>2023 | Európska únia<br>22. 6. – 25. 9.<br>2023 | Ostatné<br>22. 6. – 25. 9.<br>2023 | Spolu<br>22. 6. – 25. 9.<br>2023 |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií           | -                                          | -                                        | -                                  | -                                |
| Náklady na poplatky a provízie          | -1 425                                     | -83                                      | -                                  | -1 508                           |
| Zisk alebo strata z finančných operácií | -34 087                                    | -40 728                                  | -                                  | -74 815                          |
| Ostatné prevádzkové náklady             | -                                          | -                                        | -                                  | -                                |
| <b>Správne náklady</b>                  | <b>-582</b>                                | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                           | <b>-582</b>                      |

## 18. DAŇ Z PRÍJMOV A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK/POHĽADÁVKA

### (a) Daň z príjmov

|                                      | 22. 6. – 25. 9. 2023 |
|--------------------------------------|----------------------|
| Daň splatná za bežné účtovné obdobie | -                    |
| <b>Spolu</b>                         | <b>-</b>             |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## (b) Daň splatná za bežné účtovné obdobie

|                                                                              | 22. 6. – 25. 9. 2023 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením                           | -76 905              |
| Čiastky neoprávnene skracujúce príjmy § 23 ods.3a bod 1                      | -                    |
| Príjmy, z ktorých je daň vyberaná zrážkou (české dividendy) §23 odst.4a      | -                    |
| Príjmy zdaňované sadzbou podľa §21 ods. 4 (zahraničné dividendy) §23 ods. 4b | -                    |
| Výnosy nepodliehajúce zdaneniu                                               | -                    |
| Daňovo neodčítateľné náklady                                                 | -                    |
| Odpočet daňovej straty z min. rokov                                          | -                    |
| Medzisúčet                                                                   | -76 905              |
| <b>Daň vypočítaná pri použití sadzby 5 %</b>                                 | -                    |
| <b>Celková daň</b>                                                           | -                    |
| Zrážková daň spolu – zrazená pri zdroji                                      | -                    |
| Zúčtovanie dane z minulých rokov                                             | -                    |
| <b>Spolu</b>                                                                 | -                    |

## (c) Odložený daňový záväzok/pohľadávka

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby platnej pre obdobie, v ktorom budú daňový záväzok alebo pohľadávka uplatnené, t. j. 5 %.

## 19. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

|                                                              | 25. 9. 2023 |
|--------------------------------------------------------------|-------------|
| Ostatné pasíva                                               |             |
| Poplatok za obhospodarovanie fondu – Spoločnosť              | 1 044       |
| Poplatok za služby depozitára – ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 205         |

  

|                                                               | 22. 6. – 25. 9. 2023 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| Zisk alebo strata z finančných operácií                       |                      |
| Zisk/strata z operácií s cen. papiermi - J&T FINANCE GROUP SE | 5 526                |
| Zisk/strata z operácií s cen. papiermi - J&T Private Equity   | 6 275                |
| Náklady na poplatky a provízie                                |                      |
| Poplatok za obhospodarovanie fondu – Spoločnosť               | 1 044                |
| Poplatok za služby depozitára – ATLANTIK finanční trhy, a.s.  | 270                  |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke

ku dňu 25. september 2023

## 20. KLASIFIKÁCIA FINANČNÝCH AKTÍV A FINANČNÝCH ZÁVÄZKOV

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúhlasenie medzi položkami súvahy a oceňovacími kategóriami finančných nástrojov:

| 25. september 2023                                | Povinne vo<br>FVTPL | Určené vo<br>FVTPL | FVOCI –<br>majetkové<br>nástroje | Spolu            |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| <i>tis. Kč</i>                                    |                     |                    |                                  |                  |
| Pohľadávky voči bankám a družstevným<br>záložníam | 6 918               | -                  | -                                | 6 918            |
| Dlhové cenné papiere                              | 1 074 295           | -                  | -                                | 1 074 295        |
| Akcie, podielové listy a ostatné podiely          | 319 085             | -                  | -                                | 319 085          |
| Účasti s rozhodujúcim vplyvom                     | 3 975               | -                  | -                                | 3 975            |
| Ostatné finančné aktíva                           | 7 642               | -                  | -                                | 7 642            |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                      | <b>1 411 915</b>    | -                  | -                                | <b>1 411 915</b> |

| 25. september 2023            | Povinne vo<br>FVTPL | Určené vo<br>FVTPL | FVOCI –<br>majetkové<br>nástroje | Spolu        |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|--------------|
| <i>tis. Kč</i>                |                     |                    |                                  |              |
| Ostatné finančné záväzky      | -                   | 1 062              | -                                | 1 062        |
| <b>Finančné záväzky spolu</b> | -                   | <b>1 062</b>       | -                                | <b>1 062</b> |

## 21. FINANČNÉ NÁSTROJE – RIADENIE RIZÍK

### a) Úvod

Fond je vystavený najmä nasledujúcim rizikám vyplývajúcim z dôvodu svojich aktivít a riadenia pozícií vzniknutých z týchto aktivít a z držaných finančných nástrojov:

- úverové riziko;
- riziko likvidity;
- trhové riziká;
- operačné riziko.

Fond je v súlade so svojou investičnou stratégiou vystavený najmä trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií transakcií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny podmienok na finančných trhoch. Detailne sú riziká, ktorým je fond vystavený, popísané v štatúte fondu.

Fond vykonáva operácie v rámci jeho investičnej politiky, ktorá je zameraná predovšetkým na investície do investičných nástrojov s pevným výnosom, predovšetkým dlhových cenných papierov a ďalších cenných papierov (cenné papiere investičných fondov, akcie) a finančných inštrumentov tuzemského aj zahraničného finančného trhu, a to aj nástrojov a inštrumentov s vyšším investorským rizikom. Stratégiou fondu je investovať do produktov, nesúcich vyšší výnos, aj keď predstavujú vyššie trhové riziko.

### Systém riadenia rizík

Predstavenstvo obhospodarovateľa má celkovú zodpovednosť za vytvorenie a dohľad nad systémom riadenia rizík. Predstavenstvo má zodpovednosť za stanovenie a dohľad nad zásadami a metódami riadenia rizík. Základným nástrojom riadenia rizík sú limity na podiel jednotlivých typov finančných nástrojov v portfóliu, ktoré sú stanovené v súlade s požiadavkami Zákona, štatútom a investičnou stratégiou.

Zásady a metódy riadenia rizík slúžia na:

- identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je Fond vystavený
- nastavenie príslušných limitov a kontroly
- a monitorovanie rizík a dodržiavanie príslušných limitov.

Zásady a metódy riadenia rizík sa pravidelne revidujú, aby odrážali zmeny trhových podmienok a aktivity Fondu. Cieľom obhospodarujúcej investičnej spoločnosti je vytvoriť kontrolné prostredie, v ktorej všetci zamestnanci chápu svoje roly a povinnosti, a to s pomocou školenia a riadenia a nastavenia štandardov a metódik.

Investičná spoločnosť má vytvorený vnútorný kontrolný systém, ktorý monitoruje dodržiavanie limitov daných zákonom a týmto štatútom. Kontrolnú činnosť vo vzťahu k Fondu vykonávajú odborné útvary investičnej spoločnosti. Činnosť investičnej spoločnosti ďalej priebežne kontroluje depozitár.

Investičná spoločnosť majetok Fondu investuje tak, aby minimalizovala riziká pri danej investičnej stratégii. Investičná spoločnosť pri obhospodarovaní majetku Fondu vynakladá všetku odbornú starostlivosť. Na zaistenie odbornej starostlivosti využíva odborné znalosti a skúsenosti svojich zamestnancov, o ktorých profesionálnu úroveň sa systematicky stará. V prípade potreby najíma na realizáciu svojich zámerov pri obhospodarovaní majetku Fondu externé firmy s cieľom zabezpečiť najlepšie služby v oblasti právneho a daňového poradenstva, v oblasti obchodovania s cennými papiermi a pod.



## b) Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Fondu, pokiaľ protistrana alebo emitent finančného nástroja nesplní svoje zmluvné záväzky. Vzhľadom na svoju stratégiu je Fond primárne vystavený riziku, že emitent cenného papiera, predovšetkým dlhových cenných papierov, ktorý bol obstaraný do portfólia Fondu, alebo iná protistrana nesplní svoj záväzok vyplatiť dohodnutý úrok alebo istinu.

Úverové riziko môže vzniknúť aj z úverov a pôžičiek poskytnutých v súlade so štatútom alebo právnymi predpismi.

### (i) Riadenie úverového rizika

Cieľom Fondu v oblasti úverového rizika je minimalizovať expozície voči protistranám, kde je riziko zlyhania vyššie, a vykonávanie transakcií s protistranami, ktoré spĺňajú kritériá úverového rizika nastavené v interných smerniciach pre oblasť úverového rizika. Riadenie úverového rizika zahŕňa nasledujúce:

- Schvaľovanie povolených obchodníkov s cennými papiermi;
- Schvaľovanie povolených protistrán;
- Nastavenie limitov pre prípadné úvery;
- Vyhodnocovanie finančnej a ekonomickej situácie protistrán, podmienok obchodu, situácie v príslušnom ekonomickom odvetví, geografickom prostredí;
- Vyhodnocovanie kvality a dostatočnosť prípadného zaistenia;
- Vyhodnotenie vplyvu na riziko koncentrácie;
- Obmedzenie koncentrácie úverového rizika v závislosti od protistrany, od emitentov, likvidity trhu a pod. (pre dlhové cenné papiere, akcie atď.);
- Kontrola dodržiavania stanovených limitov a expozícií podľa štatútu a príslušných právnych predpisov

Súčasťou úverového rizika je aj riziko vyrovnania. V okamihu vyrovnania transakcie môže Fondu vzniknúť riziko. Riziko vyrovnania je riziko straty vyplývajúcej zo zlyhania protistrany splniť svoje záväzky dodať peňažné prostriedky, cenné papiere alebo iné aktíva v dohodnutej výške.

Fond toto riziko pre určité typy transakcií znižuje využívaním spoločností zaistujúcej vyrovnanie danej transakcie (settlement/clearing agent). Tým zaistí, že dôjde k vyrovnaniu transakcie iba vtedy, keď obe strany splnia svoje zmluvné záväzky.

### (ii) Úverová kvalita jednotlivých druhov aktív

#### Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniam

Fond drží peňažné prostriedky na účtoch v banke UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s ratingom A3 od spoločnosti Moody's. Fond môže prípadne zriaďovať alebo viesť peňažné účty na meno fondu aj v iných bankových inštitúciách, ktoré povoľujú príslušné právne predpisy a štatút, a to iba so súhlasom depozitára. V takom prípade depozitár eviduje všetky peňažné účty zriadené pre Fond a kontroluje pohyb peňažných prostriedkov tohto Fondu na týchto účtoch.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## Dlhové cenné papiere

K 25. septembru 2023 Fond investoval do dlhových cenných papierov obchodovaných na regulovaných trhoch EÚ, ktoré nemajú kreditný rating vypracovaný žiadnou z ratingových agentúr Moody's, S&P a Fitch. Celkový objem dlhopisov v reálnej hodnote k 25. septembru 2023 bol 1 074 295 tis. Kč.

### (iii) Koncentrácia úverového rizika

Koncentrácia úverového rizika vzniká z dôvodu existencie úverových pohľadávok s obdobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka splniť svoje záväzky. K dátumu účtovnej uzávierky mala účtovná jednotka významnú koncentráciu úverového rizika voči individuálnemu dlžníkovi alebo ekonomicky spätnej skupine dlžníkov.

#### Koncentrácia podľa sektorov

| 25. 9. 2023                          | Finančné organizácie | Nefinančné organizácie | Spolu            |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám               | 6 918                | -                      | 6 918            |
| Pohľadávky voči nebankovým subjektom | -                    | -                      | -                |
| Dlhové cenné papiere                 | 860 303              | 213 992                | 1 074 295        |
| <b>Spolu</b>                         | <b>867 221</b>       | <b>213 992</b>         | <b>1 081 213</b> |

#### Koncentrácia podľa zemepisných oblastí

| 25. 9. 2023                          | Česká republika | EÚ             | Spolu            |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám               | 6 918           | -              | 6 918            |
| Pohľadávky voči nebankovým subjektom | -               | -              | -                |
| Dlhové cenné papiere                 | 102 425         | 971 870        | 1 074 295        |
| <b>Spolu</b>                         | <b>109 343</b>  | <b>971 870</b> | <b>1 081 213</b> |

### (iv) Zaistenie

Fond nemá k rozhodnému dňu žiadne hodnoty zaistenia.

#### c) Likvidita

##### (i) Expozícia a riadenie rizika likvidity

Riziko likvidity zahŕňa tak riziko schopnosti financovať aktíva Fondu nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť Fondu likvidovať/predať aktíva za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Riadenie likvidity portfólia fondu spočíva predovšetkým vo voľbe takýchto nástrojov, ktoré zaručujú likviditu portfólia v zmluvne dohodnutých lehotách. Pri riadení likvidity sa prihliada na plánovanie transakcií vo fonde, plánovaní a odhade potenciálnych vstupov a výstupov podielnikov tak, aby nedošlo k nesúladu v načasovaní peňažných tokov.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

Fond pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to najmä monitorovaním zmien v štruktúre prílivu a odlivu prostriedkov podielnikov.

## (ii) Zvyšková zmluvná splatnosť

Nasledujúce tabuľky ukazujú zvyškovú zmluvnú splatnosť finančných aktív a finančných záväzkov v nediskontovaných sumách zahrňujúcich úrokové platby:

| 25. september 2023                       | Účtovná hodnota  | Nedisk. peňažné toky | Do 3 mesiacov  | Od 3 mesiacov do 1 roka | Od 1 roka do 5 rokov | Nad 5 rokov    | Bez špecifik.  |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|-------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| tis. Kč                                  |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| <b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>                   |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| <b>Nederivátové aktíva</b>               |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| Pohľadávky voči bankám                   | 6 918            | 6 918                | 6 918          | -                       | -                    | -              | -              |
| Dlhové cenné papiere                     | 1 074 295        | 1 191 387            | 407 736        | 254 330                 | 425 463              | 103 859        | -              |
| Akcie, podielové listy a ostatné podiely | 319 085          | 319 085              | -              | -                       | -                    | -              | 319 085        |
| Ostatné finančné aktíva                  | 7 642            | 7 642                | 7 642          | -                       | -                    | -              | -              |
| Účasti s podstatným vplyvom              | 3 975            | 3 975                | -              | -                       | -                    | -              | 3 975          |
| <b>SPOLU</b>                             | <b>1 411 915</b> | <b>1 529 007</b>     | <b>422 296</b> | <b>254 330</b>          | <b>425 463</b>       | <b>103 859</b> | <b>323 060</b> |
| <b>Derivátové aktíva</b>                 |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| Nástroje na riadenie rizík:              | -                |                      |                |                         |                      |                |                |
| Príjem                                   |                  | -                    | -              | -                       | -                    | -              | -              |
| Výdavok                                  |                  | -                    | -              | -                       | -                    | -              | -              |
| <b>SPOLU</b>                             | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY</b>                  |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| <b>Nederivátové záväzky</b>              |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| Ostatné finančné záväzky                 | 1 062            | 1 062                | 1 062          | -                       | -                    | -              | -              |
| <b>SPOLU</b>                             | <b>1 062</b>     | <b>1 062</b>         | <b>1 062</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Derivátové záväzky</b>                |                  |                      |                |                         |                      |                |                |
| <b>SPOLU</b>                             | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Zostatky uvedené v tabuľkách vyššie sú vypočítané a vykázané nasledovne:

| Druh finančného nástroja       | Spôsoby, predpoklady a dôvody na určenie zvyškovej zmluvnej splatnosti |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Nederivátové finančné nástroje | Nediskontované peňažné toky, ktoré zahŕňajú úrokové platby.            |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## (iii) Zvyšková lehota splatnosti

### Zvyšková splatnosť aktív a záväzkov Fondu

| 25. september 2023                                           | Do 3 mes.     | Od 3 mes.<br>do 1 roka | Od 1 roka<br>do 5 rokov | Nad 5 rokov    | Bez<br>špecifikácie | Spolu            |
|--------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám                                       | 6 918         | -                      | -                       | -              | -                   | 6 918            |
| Dlhové cenné papiere                                         | -             | 391 807                | 231 691                 | 353 717        | 97 080              | 1 074 295        |
| Akcie, podielové listy a ostatné podiely                     | -             | -                      | -                       | -              | 319 085             | 319 085          |
| Účasti s rozhodujúcim vplyvom                                | -             | -                      | -                       | -              | 3 975               | 3 975            |
| Ostatné aktíva                                               | 7 642         | -                      | -                       | -              | -                   | 7 642            |
| <b>Spolu</b>                                                 | <b>14 560</b> | <b>391 807</b>         | <b>231 691</b>          | <b>353 717</b> | <b>420 140</b>      | <b>1 411 915</b> |
| Ostatné pasíva                                               | 1 640         | -                      | -                       | -              | -                   | 1 640            |
| Rezervy                                                      | -             | -                      | -                       | -              | -                   | -                |
| Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom<br>investičných akcií | -             | -                      | -                       | -              | 1 410 275           | 1 410 275        |
| <b>Spolu</b>                                                 | <b>1 640</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>1 410 275</b>    | <b>1 411 915</b> |
| <b>Gap</b>                                                   | <b>12 920</b> | <b>391 807</b>         | <b>231 691</b>          | <b>353 717</b> | <b>-990 135</b>     | <b>-</b>         |
| <b>Kumulatívny gap</b>                                       | <b>12 920</b> | <b>404 727</b>         | <b>636 418</b>          | <b>990 135</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>         |

Vyššie uvedené tabuľky predstavujú zvyškovú splatnosť účtovných hodnôt jednotlivých finančných nástrojov, nie všetkých peňažných tokov, ktoré z týchto nástrojov plynú.

Pokiaľ pohľadávky alebo záväzky zahŕňajú splátkové platby, rozumie sa zvyškovou lehotou splatnosti čas medzi súvahovým dňom a dňom, kedy sa stáva každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond riadi riziko likvidity predovšetkým tým, že investuje v súlade so štatútom fondu a dodržiava zákonné a interne nastavené limity likvidity, sleduje čisté peňažné toky a nastavuje ďalšie postupy pre obmedzenie rizika likvidity.

## d) Trhové riziká

Nižšie sú popísané vybrané trhové riziká, ktorým je účtovná jednotka vystavená z dôvodu svojich expozícií, aktivít a riadenia pozícií vzniknutých z týchto aktivít, a ďalej potom prístupmi účtovnej jednotky k riadeniu týchto rizík.

Účtovná jednotka je vystavená trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií transakcií s úrokovými, menovými a akciovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny podmienok na finančných trhoch.

## (i) Úrokové riziko

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

Fond je vystavený úrokovému riziku v dôsledku vplyvov výkyvov aktuálnych trhových úrokových sadzieb. Reálna hodnota a výnosy z finančného majetku môžu v dôsledku týchto zmien rásť, ale aj klesať. Nižšie uvedená tabuľka zhŕňa nesúlad medzi úrokovo citlivými aktívami a záväzkami Fondu. Účtovná hodnota týchto aktív a záväzkov je zahrnutá do obdobia, v ktorom dochádza k ich splatnosti alebo zmene úrokovej sadzby, a to v tom období, ktoré nastane skôr. Z dôvodu očakávaného predčasného splatenia alebo nedefinovaných splatností sú niektoré aktíva alebo záväzky alokované do jednotlivých období na základe odborného odhadu.

Nižšie uvedená tabuľka zahŕňa iba úrokovo citlivé aktíva a pasíva, a nie je preto totožná s hodnotami prezentovanými v súvahe účtovnej jednotky.

## Expozície k úrokovému riziku

| 25. september 2023     | Do 3 mes.    | Od 3 mes.<br>do 1 roka | Od 1 roka<br>do 5 rokov | Nad 5 rokov    | Bez<br>špecifikácie | Spolu            |
|------------------------|--------------|------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám | 6 918        | -                      | -                       | -              | -                   | 6 918            |
| Dlhové cenné papiere   | -            | 391 807                | 231 691                 | 353 717        | 97 080              | 1 074 295        |
| <b>Spolu</b>           | <b>6 918</b> | <b>391 807</b>         | <b>231 691</b>          | <b>353 717</b> | <b>97 080</b>       | <b>1 081 213</b> |
| Záväzky                | -            | -                      | -                       | -              | -                   | -                |
| <b>Spolu</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>         |
| <b>Gap</b>             | <b>6 918</b> | <b>391 807</b>         | <b>231 691</b>          | <b>353 717</b> | <b>97 080</b>       | <b>1 081 213</b> |
| <b>Kumulatívny gap</b> | <b>6 918</b> | <b>398 725</b>         | <b>630 416</b>          | <b>984 133</b> | <b>1 081 213</b>    |                  |

## Analýza citlivosti úrokového rizika

Nasledujúca tabuľka je založená na expozícii k úrokovým sadzbám pre derivátové aj nederivátové nástroje k súvahovému dňu. Model predpokladá fixnú štruktúru súvahy podľa úrokovej citlivosti. Stanovené zmeny, ktoré nastali na začiatku roka, sú konštantné v priebehu vykazovaného obdobia, tzn. model je založený na predpoklade, že prostriedky uvoľnené splatením alebo predajom úročených aktív a pasív sa budú reinvestovať do aktív a pasív s rovnakou úrokovou citlivosťou a zvyškovou splatnosťou. Tabuľka nižšie zobrazuje vplyv na výkaze ziskov a strát a vlastný kapitál účtovnej jednotky, pokiaľ by eurová výnosová krivka skokovo vzrástla/poklesla o 100 bázičných bodov a za predpokladu, že ostatné úrokové miery by zostali nezmenené.

k 25. septembru 2023

|                               | Rast sadzieb o 100<br>bázičných bodov | Pokles sadzieb o 100<br>bázičných bodov |
|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Vplyv na výkaz ziskov a strát | -12 933                               | 13 455                                  |
| Vplyv na čistú hodnotu aktív  | -12 933                               | 13 455                                  |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## (ii) Menové riziko

### Riadenie menového rizika

Aktíva a pasíva v cudzích menách vrátane podsúvahových angažovaností predstavujú expozíciu Fondu voči menovým rizikám. Realizované aj nerealizované kurzové zisky a straty sú zachytené priamo vo výkaze ziskov a strát.

Vzhľadom na investičnú stratégiu a zloženie aktív fondu nie je potrebné riadiť menové riziko.

### Expozícia k menovému riziku

Devízová pozícia účtovnej jednotky v najvýznamnejších menách je nasledujúca:

| 25. september 2023                                        | EUR              | CZK            | Spolu            |
|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám                                    | 6 618            | 300            | 6 918            |
| Dlhové cenné papiere                                      | 688 375          | 385 920        | 1 074 295        |
| Akcie, podielové listy a ostatné podiely                  | 319 085          | -              | 319 085          |
| Účasti s rozhodujúcim vplyvom                             | 2 038            | 1 937          | 3 975            |
| Ostatné aktíva                                            | -                | 7 642          | 7 642            |
| <b>Spolu</b>                                              | <b>1 016 116</b> | <b>395 799</b> | <b>1 411 915</b> |
| Ostatné pasíva                                            | -                | 1 640          | 1 640            |
| Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom investičných akcií | 1 410 275        | -              | 1 410 275        |
| <b>Spolu</b>                                              | <b>1 410 275</b> | <b>1 640</b>   | <b>1 411 915</b> |
| <b>Čistá devízová pozícia</b>                             | <b>-394 159</b>  | <b>394 159</b> | <b>-</b>         |

### Analýza citlivosti menového rizika

Nasledujúca tabuľka uvádza vplyv potenciálneho zhodnotenia/znehodnotenia kurzov cudzích mien voči Kč k súvahovému dňu. Model predpokladá fixnú menovú štruktúru súvahy. Tabuľka nižšie zobrazuje vplyv na výkaz ziskov a strát a vlastný kapitál účtovnej jednotky, pokiaľ by Kč posilnila/oslabila voči EUR o 2 % (fond má pozíciu iba v EUR).

| k 25. septembru 2023          | Posilnenie Kč<br>voči EUR o 2 % | Oslabenie Kč<br>voči EUR o 2 % |
|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| v tis. Kč                     |                                 |                                |
| Vplyv na výkaz ziskov a strát | 7 883                           | -7 883                         |
| Vplyv na čistú hodnotu aktív  | 7 883                           | -7 883                         |

## (iii) Akciové riziko/cenové riziká

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojov držaných v portfóliu Fondu a finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Hlavným zdrojom tohto rizika je obchodovanie s akciovými nástrojmi.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

K 25. septembru 2023 Fond investoval do jedinej akcie obchodovanej na regulovanom trhu. Emitentom akcií je spoločnosť ProSiebenSat.1 Media SA a podiel na celkových aktívach bol 27,3 %.

## (iv) Stresové testovanie

Účtovná jednotka vykonáva minimálne 1× ročne stresové testovanie úrokového, menového, akciového rizika a rizika likvidity tým, že aplikuje historické scenáre významných pohybov na finančných trhoch a interne definované nepravdepodobné scenáre a modeluje ich vplyv na výsledok hospodárenia účtovnej jednotky. Účtovná jednotka stanovila limity na tieto stresové scenáre, ktoré sú súčasťou procesu riadenia rizík.

## e) Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vplyvom nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, ľudského faktora alebo systémov či riziko straty vplyvom vonkajších udalostí vrátane rizika informačných technológií a rizika právneho a compliance. Cieľom riadenia operačného rizika v obhospodarujúcej spoločnosti je minimalizácia tohto rizika pri zaistení požadovanej úrovne jej aktivít. Primárna zodpovednosť za implementáciu kontrol na riešení operačného rizika je pridelená vedeniu spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná rozvojom celkových noriem pre riadenie operačného rizika, ktoré vykonáva Odbor riadenia rizík spoločnosti aj materskej spoločnosti, a ktoré pokrývajú nasledujúce oblasti:

- identifikácia operačného rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnotenie identifikovaných rizík;
- prijatie rozhodnutia o akceptácii, sledovaní či znižovaní identifikovaných rizík (pri zabezpečení požadovanej úrovne aktivít);
- hlásenie prevádzkových rizikových udalostí zadaním príslušnej informácie do databázy udalostí operačného rizika;

## f) Konflikt na Ukrajine

Vo februári 2022, po uznaní samostatnej Doneckej ľudovej republiky a Luhanskej ľudovej republiky Ruskou federáciou a jej následnej invázii na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšíril sa do ďalších regiónov tejto krajiny. V reakcii na nepriateľské akcie Ruskej federácie voči Ukrajine rad krajín, vrátane Spojených štátov amerických, Spojeného kráľovstva a Európskej únie, zaviedla alebo rozšírila ekonomické sankcie proti radu ruských fyzických a právnických osôb. Medzi sankcie patrí okrem iného zmrazenie aktív, obmedzenie obchodu a zákaz cestovania.

Fond nemá významnú investíciu s expozíciou na Ukrajinu alebo v Rusku.

Spoločnosť analyzovala vplyv tejto udalosti a k dátumu schválenia tejto účtovnej uzávierky dospela Spoločnosť k záveru, že táto udalosť nemá významný vplyv na priebežnú účtovnú uzávierku k 25. septembru 2023.

## 22. REÁLNA HODNOTA

### a) Oceňovacie metódy

Účtovná jednotka stanovuje reálnu hodnotu inštrumentu s použitím kótovanej ceny na aktívnom trhu pre daný inštrument, ak je k dispozícii. Aktívny trh je trh, na ktorom sa transakcie pre aktíva či záväzky uskutočňujú dostatočne často a v dostatočnom objeme, aby sa zaistil pravidelný prísun cenových informácií.

Pokiaľ kótovaná cena na aktívnom trhu nie je k dispozícii, potom účtovná jednotka použije oceňovacie techniky, ktoré maximalizujú využitie relevantných pozorovateľných vstupov a minimalizujú využitie nepozorovateľných vstupov. Vybraná oceňovacia technika zahŕňa všetky z faktorov, ktoré by účastníci trhu zahrnuli do ocenenia danej transakcie.

Cieľ oceňovacej metódy je stanoviť reálnu hodnotu, ktorá odráža cenu, ktorá by sa získala z predaja aktíva alebo zaplatila za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Oceňovacie metódy zahŕňajú:

- modely na báze čistej súčasnej hodnoty diskontovaných peňažných tokov,
- porovnanie s podobnými nástrojmi, pre ktoré existujú pozorovateľné ceny (metóda trhového porovnania),
- a iné oceňovacie modely.

Predpoklady a vstupy použité v oceňovacích metódach zahŕňajú:

- bezrizikové úrokové miery (risk-free interest rates),
- úverové marže (credit spreads),
- ceny dlhopisov a akcií,
- menové kurzy,
- likviditné/špecifické prirážky.

### b) Hierarchie reálnej hodnoty

Účtovná jednotka stanovuje reálne hodnoty s použitím nasledujúcej hierarchie reálnej hodnoty, ktoré odráža významnosť vstupov použitých na ocenenie.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 sú (neupravené) kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva či záväzky, ku ktorým má účtovná jednotka prístup ku dňu ocenenia.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 sú vstupy inej ako kótovanej ceny zahrnutej do úrovne 1, ktoré sú priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. ako odvodené od cien) pozorovateľné pre aktívum či záväzok. Táto úroveň zahŕňa nástroje oceňované s použitím:
  - kótovaných cien pre podobné nástroje na aktívnych trhoch;
  - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej ako aktívne;
  - alebo iné oceňovacie metódy, v ktorých všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.



# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

---

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 sú nepozorovateľné vstupné veličiny. Táto úroveň zahŕňa všetky nástroje, pre ktoré oceňovacie metódy zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú pozorovateľné a nepozorovateľné vstupy majú významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto úroveň zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovaných cien pre podobné nástroje, pre ktoré významné nepozorovateľné úpravy alebo predpoklady sa vyžadujú, aby odrážali rozdiely medzi nástrojmi.

Aktívny trh je trh, na ktorom sa transakcie pre aktíva či záväzky uskutočňujú dostatočne často a v dostatočnom objeme, aby sa zaistil pravidelný prísun cenových informácií, a splňa nasledujúce podmienky:

- a) položky, s ktorými sa na trhu obchoduje, sú rovnorodé;
- b) obvykle je možné kedykoľvek nájsť ochotných kupujúcich a predávajúcich a
- c) ceny sú verejne dostupné.

Pokiaľ pre dané finančné aktívum neexistuje aktívny trh, odhadne sa reálna hodnota pomocou oceňovacích techník. Pri použití oceňovacích techník vedenie uplatňuje odhady a predpoklady, ktoré vychádzajú z dostupných informácií o odhadoch a predpokladoch, ktoré by uplatnili účastníci trhu pri stanovení ceny daného finančného nástroja.

Účtovná jednotka vykazuje transfery medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty vykonanej ku koncu účtovného obdobia, v ktorom daná zmena nastala.

## c) Procesy a kontroly

Účtovná jednotka nastavila sústavu kontrol pre ocenenie reálnou hodnotou. Dané kontroly zahŕňajú nasledujúce:

- overenie pozorovateľných vstupov a cien;
- kontrola a schválenie procesov pre nové oceňovacie modely a ich zmeny;
- validácia modelov;
- kalibrácia a spätné testovanie modelov voči uskutočneným trhovým transakciám;
- kontrola významných nepozorovateľných vstupov, oceňovacích úprav a významných zmien v reálnej hodnote v rámci úrovne 3.

Pokiaľ sa informácia od tretej strany (napr. kotácia od brokera) využije na ocenenie reálnej hodnoty, potom účtovná jednotka zvažuje a dokumentuje dôkazy, ktoré dostala od tretích strán na podporu záveru, že ocenenie spĺňa požiadavky IFRS. Toto zahŕňa nasledujúce:

- overenie, že broker je schválený účtovnou jednotkou na ocenenie daného typu finančného nástroja;
- pochopenie, ako sa stanovila reálna hodnota a rozsah, akým predstavuje skutočnú trhovú transakciu a či reálna hodnota predstavuje kótovanú cenu na aktívnom trhu pre identický nástroj;
- pokiaľ sa ceny pre podobný nástroj použijú na ocenenie reálnou hodnotou, ako boli tieto ceny upravené, aby reflektovali znaky nástroja, ktorý sa oceňuje;
- pokiaľ existuje niekoľko kotácií pre rovnaký finančný nástroj, potom bola ako reálna hodnota určená s použitím týchto kotácií.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## d) Finančné nástroje, ktoré sú v súvahe vykázané v reálnej hodnote

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené jednotlivé úrovne reálnych hodnôt finančných aktív a finančných záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote v súvahe:

| tis. Kč                                  | 25. 9. 2023 |          |          |
|------------------------------------------|-------------|----------|----------|
|                                          | úroveň 1    | úroveň 2 | úroveň 3 |
| <b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>                   |             |          |          |
| Pohľadávky voči bankám                   |             | 6 918    |          |
| Dlhové cenné papiere                     | 97 080      | 231 691  | 745 524  |
| Akcie, podielové listy a ostatné podiely | 319 085     | -        | -        |
| Účasti s rozhodujúcim vplyvom            |             |          | 3 975    |
| Ostatné finančné aktíva                  |             | 7 642    |          |
| <b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY</b>                  |             |          |          |
| Ostatné finančné záväzky                 |             | 1 062    |          |

### (i) Prevody medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

Počas bežného účtovného obdobia nedošlo k zmene trhových podmienok pre žiadne cenné papiere, ktoré by spôsobili prevod z úrovne 1 do úrovne 2 alebo prevod z úrovne 2 do úrovne 1 v rámci hierarchie reálnych hodnôt.

### (ii) Použité oceňovacie techniky a vstupné veličiny

Účtovná jednotka využíva na určenie reálnej hodnoty nasledujúcej oceňovacej techniky a vstupnej veličiny:

#### **Pohľadávky voči bankám**

Účtovná hodnota sa vzhľadom na krátku splatnosť týchto pohľadávok blíži k ich reálnej hodnote. Tieto finančné aktíva sú v hierarchii reálnych hodnôt zaradené do úrovne 2. V priebehu bežného účtovného obdobia nedošlo k zmene použitej oceňovacej techniky alebo vstupov.

#### **Dlhové cenné papiere**

Pokiaľ existujú, potom sa na stanovenie reálnej hodnoty použijú kótované ceny na aktívnom trhu pre identické dlhové cenné papiere (úroveň 1). Fond oceňuje dlhové inštrumenty kótované na aktívnom trhu pomocou mid ceny, pretože také ceny predstavujú rozumnú aproximáciu tzv. „exit price“ podľa IFRS 13.

V ostatných prípadoch (úroveň 2/úroveň 3) sú reálne hodnoty stanovené pomocou metódy trhového porovnania a diskontovaných peňažných tokov. Toto zahŕňa:

- súčasné a nedávne kótované ceny pre identické cenné papiere na trhoch, ktoré nie sú aktívne
- a čistú súčasnú hodnotu vypočítanú s pomocou diskontného faktora odvodeného od kótovaných cien cenných papierov s podobnou splatnosťou a úverovým ratingom, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, upravené o faktor nelikvidity.

V prevažnej väčšine prípadov bol odhad reálnej hodnoty investícií (najmä zmeniek) na úrovni 3 vykonaný metódou diskontovaných peňažných tokov („DCF“), pričom vstupné hodnoty pochádzali z predpokladu

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

vývoja cash flow pri danom aktíve. Pred samotným zadaním údajov do modelu DCF sa vykonáva kontrola predpokladov vývoja cash flow. Diskontné sadzby boli stanovené na základe špecifik odvetví a štátov daného inštrumentu. Hlavnými predpokladmi použitými pri oceňovaní boli očakávané finančné toky a diskontné sadzby.

V priebehu bežného účtovného obdobia nedošlo k zmene použitej oceňovacej technicky alebo vstupov.

## Akcie, podielové listy a ostatné podiely

### Kótované majetkové cenné papiere

Kótované majetkové cenné papiere, pre ktoré sú k dispozícii kótované ceny na aktívnom trhu pre identický inštrument, sú použité tieto ceny (úroveň 1).

Ostatné kótované majetkové cenné papiere sú ocenené na základe kotácie brokerov pre identický cenný papier, ktoré sú vykonateľné (executable) a ktoré zohľadňujú skutočné súčasné trhové podmienky (úroveň 2).

### Nekótované majetkové cenné papiere/investície

Fond nevlastní žiadne nekótované majetkové cenné papiere.

### Nekótované podielové listy alebo investičné akcie v iných investičných fondoch

Fond nevlastní žiadne podielové listy alebo investičné akcie v iných investičných fondoch.

## (iii) Kvantitatívne informácie o významných nepozorovateľných vstupných veličinách pre úroveň 3

Tabuľka nižšie ukazuje informácie o významných nepozorovateľných vstupoch použitých v rámci ocenenia finančných nástrojov zaradených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálnych hodnôt:

| tis. Kč               | 25. 9. 2023     |                                |                |                 |                                            |
|-----------------------|-----------------|--------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------|
| Kategória inštrumentu | Metóda ocenenia | Významný nepozorovateľný vstup | Reálna hodnota | Interval hodnôt | Citlivosť FV na vstup                      |
| dlhopisy              | diskontované CF | Bezriziková sadzba             | 860 303        | 3,46 % – 7,08 % | Významný nárast môže znížiť FV inštrumentu |
|                       |                 | Kreditný spread                |                | 0,73 % – 2,85 % |                                            |
| zmenky                | diskontované CF | Bezriziková sadzba             | 213 992        | 3,90 %          | Významný nárast môže znížiť FV inštrumentu |
|                       |                 | Kreditný spread                |                | 1,39%           |                                            |

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke  
ku dňu 25. september 2023

## (iv) Citlivosť reálnej hodnoty na zmeny nepozorovateľných vstupov

Aj keď Fond verí, že odhady reálnej hodnoty sú primerane presné, použitie iných metodík a predpokladov by mohlo viesť k odlišnému stanoveniu reálnej hodnoty. Pre ocenenie na úroveň 3 by zmena jedného alebo viacerých predpokladov na primerane možné alternatívne predpoklady mohla viesť k nasledujúcim efektom na vlastný kapitál:

| Rok 2023        |                                   |                 |                   |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|
| Druh investície | Zmena parametra                   | Priaznivý vplyv | Nepriaznivý vplyv |
|                 |                                   | Priaznivý vplyv |                   |
| dlhopisy        | zmena bezrizikových sadzieb o 1 % | 7 866           | -7 596            |
| dlhopisy        | zmena kreditných prirážok o 1 %   | 7 866           | -7 596            |
| zmenky          | zmena bezrizikových sadzieb o 1 % | 303             | -302              |
| zmenky          | zmena kreditných prirážok o 1 %   | 303             | -302              |

## (v) Zosúhlasenie počiatočných a konečných zostatkov pre úroveň 3

| 2023                          | Dlhové cenné<br>papiere | Účasti s<br>rozhodujúcim<br>vplyvom | SPOLU          |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Zostatok k 22. 6.</b>      | -                       | -                                   | -              |
| Zisky a straty za obdobie     | 15 159                  | 25                                  | <b>15 184</b>  |
| Nákupy                        | 730 365                 | 3 950                               | <b>734 315</b> |
| <b>Zostatok k 25. 9. 2023</b> | <b>745 524</b>          | <b>3 975</b>                        | <b>749 499</b> |

## e) **Finančné nástroje, ktoré nie sú v súvahe vykázané v reálnej hodnote**

K 25. 9. 2023 nie je žiadny finančný nástroj, ktorý by nebol v súvahe vykázaný v reálnej hodnote.

# JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a. s.

Príloha k priebežnej účtovnej uzávierke

ku dňu 25. september 2023

---

## 23. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO DÁTUME PRIEBEŽNEJ ÚČTOVNEJ UZÁVIERKY

K okamihu zostavenia priebežnej účtovnej uzávierky nie sú vedeniu Spoločnosti známe žiadne významné následné udalosti, ktoré by ovplyvnili účtovnú uzávierku k 25. septembru 2023.

|              |                                |                  |
|--------------|--------------------------------|------------------|
| V Prahe dňa: | Podpis<br>štatutárneho orgánu: |                  |
| 16. 10. 2023 |                                | Ing. Roman Hajda |